

Impacto en el déficit fiscal de Colombia durante el 2017 a partir de una regulación tributaria sobre las operaciones realizadas con el criptoactivo Bitcoin

Autores:

Carlos Alberto Manrique Morales

Diana Sofía Pedraza Castañeda

Fundación Universitaria Empresarial de la Cámara de Comercio de Bogotá

Uniempresarial

Finanzas y comercio exterior

Semillero de mercado bursátil y bancarización

Año 2019

Impacto en el déficit fiscal de Colombia durante el 2017 a partir de una regulación tributaria sobre las operaciones realizadas con el criptoactivo Bitcoin

Resumen

En los últimos tres años las cifras del déficit fiscal colombiano han sido significativas respecto a años anteriores, puesto que se han ubicado en lo más alto a lo largo de la historia del país, convirtiéndose en una problemática difícil de afrontar que puede tener grandes consecuencias a lo largo del tiempo.

El aumento del déficit fiscal en Colombia es una situación que ha presentado constante crecimiento a lo largo del tiempo, específicamente desde la constitución política de 1991, años posteriores a esta se observa un crecimiento permanente de esta cifra, el ex ministro de hacienda de Colombia, Eduardo Wiesner Durán, propone una tesis en la que dice: “la Constitución de 1991 elevó el gasto público total a niveles no sostenibles generando serios problemas fiscales que no han podido ser corregidos en su raíz estructural”. (DURAN, 2004), Menciona que una limitante para cambiar esa tendencia son las débiles políticas que se han implementado para cambiar esta situación, y el mismo autor ratifica la importancia de manejar un déficit fiscal bajo o nulo diciendo que el objetivo de esto debe ser “proteger la estabilidad macroeconómica del país y verla como un patrimonio político “común” a todos los ciudadanos” (DURAN, 2004), de forma tal que los ciudadanos deben contribuir a pagar de forma correcta y oportuna sus impuestos, el Gobierno debe reducir sus gastos a un mínimo nivel y realizar todo tipo de acciones que conlleven a disminuir esta cifra.

De forma paralela, a partir el año 2017 en el país se han venido incrementando las transacciones realizadas con el criptoactivo denominado Bitcoin, en diferentes oportunidades al referirse a este, se nombra como criptomoneda, no obstante, en la actualidad este no es reconocido como una

moneda, como lo señala el superintendente financiero Jorge Castaño diciendo: “Es un activo más, como cualquier otro activo intangible. Este es un activo virtual, que puede acumular o desacumular valor” (Castaño, 2017). Debido a la volatilidad de este criptoactivo sus inversores han percibido grandes sumas de dinero ya que en el periodo de 2017 su valor aumento considerablemente.

Relacionando el déficit fiscal del país y las operaciones realizadas con el criptoactivo denominado Bitcoin se determina que, de llegarse a gravar estas transacciones, se podría contribuir a cubrir una parte de déficit fiscal, sin embargo, actualmente este criptoactivo no se encuentra regulado por muchos Gobiernos del mundo y Colombia no es la excepción, países como China y Estados Unidos reflejan esta posición ya que han tomado decisiones para desmotivar el uso de estas, tales como: “El Banco Central chino anunció investigaciones para quienes transan con Bitcoin, advirtiéndole que no se trata de una moneda de curso legal” (Dinero, 2017); por otra parte “en Estados Unidos las autoridades del mercado de valores tuvieron que resolver si aceptaban la inscripción de Exchange Trade Funds¹ en moneda virtual para ser negociados en el mercado de ese país; la respuesta fue negativa” (Dinero, 2017). De igual forma en Colombia aún no hay ninguna norma que lo reglamente más allá de proyectos, circulares y debates.

Teniendo en cuenta la información mencionada, en el presente documento se busca establecer en qué cuantía la regulación del criptoactivo denominado Bitcoin podría haber contribuido a la reducción del déficit fiscal en Colombia para el año 2017, todo esto basado en tres posibles escenarios de tributación a las ganancias obtenidas a través de las operaciones realizadas con este criptoactivo.

¹ Según la Comisión de Valores y Bolsa de Estados Unidos define un ETF como las compañías de inversión registradas en la SEC que ofrecen a los inversionistas una forma de mancomunar su dinero en un fondo que efectúa inversiones en acciones, bonos y otros activos o en alguna combinación de dichas inversiones y, a modo de contraprestación, los inversionistas reciben intereses generados de dicho grupo de inversiones.

Abstract

In the last three years the figures of the Colombian fiscal deficit have been significant compared to previous years, since they have been located at the highest level throughout the history of the country, becoming a difficult problem to face that can have great consequences to the long of the time. The increase in the fiscal deficit in Colombia is a situation that has been constantly growing over time, specifically since the political constitution of 1991, years after this is observed a steady growth of this figure, the former finance minister of Colombia, Eduardo Wiesner Durán, proposes a thesis in which he says: "the 1991 Constitution raised total public spending to unsustainable levels generating serious fiscal problems that have not been able to be corrected at its structural root". (DURAN, 2004), Mentions that a limiting factor to change that tendency are the weak policies that have been implemented to change this situation, and the same author ratifies the importance of managing a low or no fiscal deficit saying that the objective of this should be "Protect the macroeconomic stability of the country and see it as a political patrimony" common "to all citizens" (DURAN, 2004), so that citizens must contribute to pay their taxes correctly and timely, the Government must reduce their expenses to a minimum level and perform all kinds of actions that lead to decrease this figure.

In parallel, from 2017 onwards, the transactions carried out with the cryptoassets denominated Bitcoin have been increasing in the country, in different opportunities when referring to it, it is named as cryptocurrency, however at present it is not recognized as a currency, as stated by financial superintendent Jorge Castaño, saying: "It is one more asset, like any other intangible asset. This is a virtual asset, which can accumulate or discourage value "(Castaño, 2017). Due to the volatility of this cryptoassets its investors have received large sums of money since in the period of 2017 its value increased considerably.

Relating the fiscal deficit of the country and the operations carried out with the cryptoassets denominated Bitcoin, it is determined that, if these transactions are taxed, it could contribute to cover a part of the fiscal deficit, however, this cryptoassets is currently not regulated by many

governments. of the world and Colombia is not the exception, countries like China and the United States reflect this position since they have taken decisions to discourage the use of these, such as: "The Chinese Central Bank announced investigations for those who trade with Bitcoin, warning that it is a legal tender "(Dinero, 2017); On the other hand, "in the United States, the securities market authorities had to decide if they accepted the registration of Exchange Trade Funds in virtual currency to be traded in the market of that country; the answer was negative "(Dinero, 2017). Similarly in Colombia there is still no rule that regulates beyond projects, circulars and debates.

Taking into account the aforementioned information, this research work seeks to establish in what amount the regulation of the cryptoassets denominated Bitcoin could contribute to the reduction of the fiscal deficit in Colombia for the year 2017, all this stipulating three possible scenarios of taxation to the gains obtained through the operations carried out with this cryptoassets.

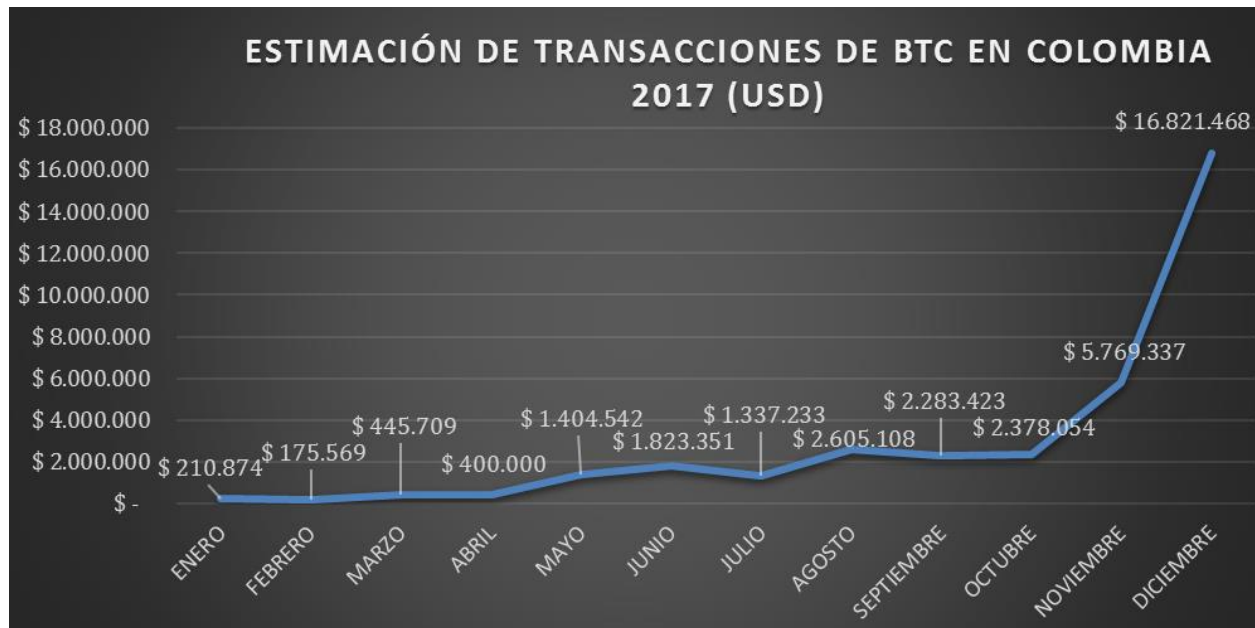
Introducción

Debido a las incorrectas prácticas del sistema financiero se han provocado varias crisis a nivel mundial, un claro ejemplo de estas fue el colapso de Wall Street en 1929, también conocido como "jueves negro". (BBC, 2009). Estos sucesos han hecho que desde personas naturales hasta grandes instituciones pierdan la confianza en el sistema financiero, lo que ha ocasionado que estos busquen otras alternativas para resguardar o invertir su dinero. Adicional a esto, con las operaciones realizadas a través del sistema financiero existe la posibilidad de generarse el double-spending que se refiere a: "el error en un esquema de pago digital que llevaba a que un único paquete de datos fuera duplicado, básicamente por alguna negligencia en la programación o por la intervención de otro que de mala fe lo falsificara." (Dinero, 2017). Observando la situación, Satoshi Nakamoto contempló la creación de nuevos sistemas de pago que permitieran hacer transferencias de dinero de manera rápida y eficaz, mitigando los riesgos de duplicidad y

eliminando la intermediación para realizar la operación, buscando resolver esta problemática surgieron los criptoactivos, específicamente el Bitcoin en el año 2009.

Desde la creación del Bitcoin se marcó un hito que revolucionó el mercado y los métodos de pago, lo que generó una gran acogida por parte de diversos países que comenzaron a negociarlo. En el año 2017, Colombia ocupó el tercer lugar en el mundo y el primero en Latinoamérica del ranking de países con más crecimiento del uso del criptoactivo denominado Bitcoin, según el diario El Espectador (El Espectador, 2018), sin embargo para la Banca Central Colombiana esta es una situación que ha generado rechazo, ya que la regulación frente a los criptoactivos ha sido represiva como lo confirma el analista Mauricio Montero, analista de finanzas de la universidad de los Andes diciendo: “Para nadie es un secreto que en Colombia la regulación ha sido en tono restrictivo, pero eso no ha detenido que hayan más negocios y personas que muevan el Bitcoin” (Montero, 2018).

De manera análoga, para el año 2017 en Colombia las transacciones con Bitcoin aumentaron, como se observa en el *gráfico 1*. Los inversionistas colombianos se vieron atraídos por la gran rentabilidad que generaba este criptoactivo, ya que llegó a ubicarse por encima del 1.500% respecto a su precio inicial. Otros de los factores que posiblemente contribuyeron a que las transacciones hayan aumentado en el país, son las actividades ilícitas tales como: El lavado de activos y financiación al terrorismo (LA /FT) y la evasión tributaria; ya que las personas que realizan o reciben el pago por concepto de estas, ven en el criptoactivo denominado Bitcoin una oportunidad para seguir manteniéndose ocultos ante la ley debido al anonimato que este les brinda.

**Gráfico 1.**

Fuente: Elaboración propia con datos tomados del portal Coinmarketcap.

Colombia se encuentra en una situación de déficit fiscal, causada por la corrupción, errores presupuestarios, gastos de extra operación, deuda externa, entre otros; pero una de las principales causas es la evasión y elusión tributaria. Con el fin de cubrir parte de este déficit fiscal se busca gravar las transacciones realizadas con el criptoactivo denominado Bitcoin.

Con base a lo anterior, es preciso preguntar ¿En qué cuantía se reduciría el déficit fiscal de Colombia en el año 2017 si para ese año existiera una regulación tributaria a las operaciones realizadas con el criptoactivo denominado Bitcoin? Este es el foco del presente escrito, generar un panorama que permita analizar cuánto dejó de percibir en sus ingresos tributarios el Estado Colombiano por concepto de la no gravación a las transacciones realizadas con el criptoactivo denominado Bitcoin en el año 2017.

Justificación

Como se ha mencionado anteriormente, el uso del criptoactivo denominado Bitcoin se ha intensificado en cantidades masivas desde su creación en el año 2009, factores como este han llevado a que su precio aumente de forma considerable, logrando convertir a este criptoactivo en el más apetecido del mercado.

Así mismo se hace necesario revisar la volatilidad de este criptoactivo ya que su precio varía constantemente, y por ende no se puede asegurar un valor estable en el mercado. De llegar a regularse las transacciones con el criptoactivo denominado Bitcoin, se deben revisar aspectos como: las rentabilidades futuras que este pueda generar y que tan viable es el manejo de las mismas en economías de países emergentes como Colombia, donde el nivel de bancarización es del 77,3% (EL TIEMPO, 2017) y la penetración del internet es del 61,4% Según el MinTIC (Ministerio de Tecnologías de la Información y las Comunicaciones , 2018).

Respecto al año 2017 se puede observar que este criptoactivo generó un retorno de ganancias por encima del valor de adquisición de este, haciendo que sus compradores obtuvieran ganancias representativas, como se observa en el *gráfico 2*; estas ganancias tienen una representación del 1.60% por encima del valor de adquisición del criptoactivo en la mayoría de las observaciones realizadas (260), representado por la barra azul más alta.

Histograma de retornos de precio del criptoactivo denominado Bitcoin para el año 2017

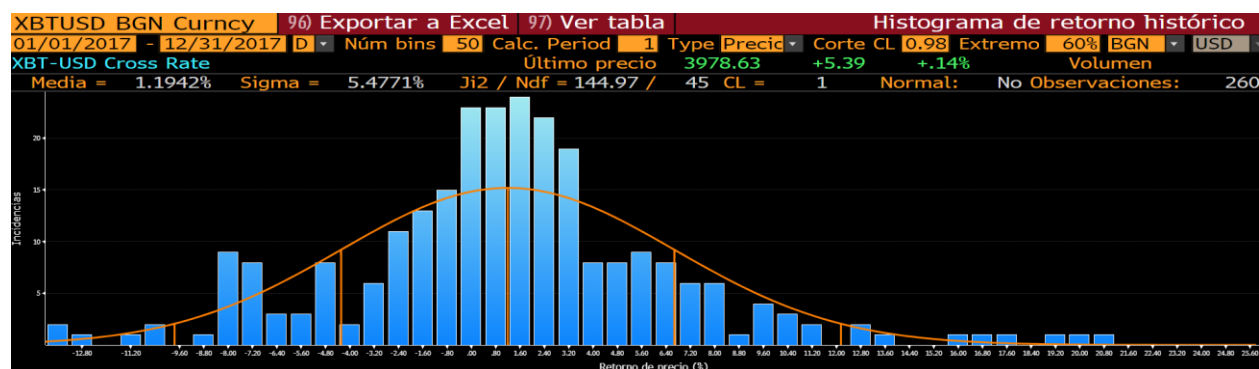


Gráfico 2.

Fuente: Plataforma Bloomberg (Bloomberg, 2019).

En Colombia el uso del Bitcoin ha crecido con fuerza a lo largo del tiempo, según *Fintech* (Colombia Fintech , 2018) en el mes de abril del año 2017 se transaron alrededor de \$400.000 usd en el país. De los cuales, el Estado Colombiano, al no existir una regulación en materia tributaria no ha percibido ningún ingreso por este concepto. Por ejemplo, en Colombia ya hay establecimientos que aceptan pagos con el criptoactivo denominado Bitcoin, y al momento de realizarse estas transacciones se evade el pago de impuestos nacionales y locales, como lo pueden ser el IVA, el imptoconsumo, y las diversas retenciones, ya que legalmente este criptoactivo no es reconocido como una moneda, por ende, su uso no se registra en el sistema contable del establecimiento, propiciando la evasión de impuestos.

Como se observa en el *gráfico 3*, el déficit fiscal de Colombia en el año 2017 se ubicó por encima de 10.000 millones de dólares, reflejando un grave problema para el país, ya que tanto en el año 2016 y 2017 se registraron las cifras del déficit fiscal más altas en la historia del país.



Gráfico 3.

Fuente: Elaboración propia con datos tomados de: datosmacro (Datos Macro, 2018)

Conforme a lo analizado anteriormente se buscan medidas para contribuir en la disminución del déficit fiscal del país; gravar las transacciones con criptoactivos en Colombia puede ser una opción, pero ¿qué tan favorable es?, esto se analizará en el desarrollo de la presente investigación.

Objetivo general:

Determinar en qué cuantía se reduciría el déficit fiscal de Colombia en el año 2017 si para ese año existiera una regulación tributaria a las operaciones realizadas con el criptoactivo denominado Bitcoin.

Objetivos específicos:

1. Identificar la cantidad transada en dólares de los criptoactivos denominados Bitcoin en Colombia para el año 2017.
2. Analizar el valor del déficit fiscal colombiano en el año 2017.
3. Estimar la reducción del déficit fiscal colombiano para el año 2017 con la gravación de las ganancias generadas con el uso del criptoactivo denominado Bitcoin.

Marco conceptual.

Según el periódico digital Criptonoticias, especializado en tecnología Blockchain (Criptonoticias, 2018), los criptoactivos son una ficha criptográfica que es emitida y comercializada en una plataforma Blockchain, estas incluyen las criptomonedas que, a diferencia de las monedas emitidas por gobiernos y bancos centrales, se generan con la resolución de problemas matemáticos basados en criptografía, sin embargo, su valor está sujeto a la variación de precios dependiendo de la oferta y demanda en los mercados.

Según el grupo BTC (Grupo BTC, 2016), experto en criptomonedas, el Bitcoin es una criptodivisa, un medio digital de intercambio de valor. Desarrollado por un autor o

autores anónimos bajo el seudónimo Satoshi Nakamoto, este empezó a funcionar en 2009. Este criptoactivo es de libre uso y quien realice transacciones con ella debe asumir los riesgos inherentes, ya que estas monedas virtuales no se encuentran amparadas por ningún tipo de garantía privada o estatal ni sus operaciones son susceptibles de cobertura por parte de seguros de depósito que sí poseen las cuentas de depósito.

Esto último se conoce como volatilidad, la capacidad de que el precio de un determinado activo cambie constantemente en el tiempo; el criptoactivo denominado Bitcoin es un claro ejemplo de esto, como se evidencia en el *gráfico 4*. Desde su creación en el año 2008, el Bitcoin ha tenido un gran crecimiento e importancia frente a los demás criptoactivos, llegando a llamar la atención de diversos Gobiernos a tal punto que han pensado regularlos o prohibirlos en sus economías.

Precios del criptoactivo denominado Bitcoin en el año 2017.



Gráfico 4.

Fuente: Plataforma Bloomberg. Tomado el 21 de marzo de 2019.

En un país como Colombia, que actualmente posee déficit fiscal se deberían buscar medidas para recaudar impuestos a través de lo que aún no se ha gravado, es importante que de ser significativas las cantidades negociadas en las transacciones con el criptoactivo denominado

Bitcoin, se graven, y que esto se convierta en una nueva fuente de ingresos para tratar de cubrir en una parte dicho déficit fiscal.

En Colombia este criptoactivo no está considerado como una unidad monetaria ni de cuenta, por ende, no representa un medio de pago de curso legal ni un activo con poder transaccional. Pero si se piensa gravar esta moneda virtual implicaría que se le atribuyen las características de un medio de pago considerando al Bitcoin como bien, activo, moneda o instrumento que puede ser utilizado para adquirir bienes, servicios y/o cancelar todo tipo de obligaciones.

En el caso de que no se reconociera el Bitcoin como se mencionó anteriormente, este puede ser declarado en la renta anual como ganancia ocasional de llegar a generar alguna rentabilidad en las transacciones realizadas con este criptoactivo.

Según Actualícese (Actualícese, 2014) , las ganancias ocasionales son las entradas de bienes apreciables en dinero que se generan en actividades diferentes a la económica principal. Dentro de las ganancias ocasionales se pueden contar: las ganancias obtenidas por la venta de un activo fijo poseído por dos años o más, las rentas provenientes de herencias, legados y donaciones, así como también los premios de rifas, loterías, apuestas y similares.

Sin embargo, este concepto es reducido para indicar que de esa forma deben ser gravadas las monedas virtuales, ya que de no ser reguladas por el gobierno colombiano tampoco se estaría hablando de un activo con poder adquisitivo reconocido por el mismo.

Como última medida esta moneda virtual podría ser valorada como un activo financiero. Entonces de presentarse el caso de que al vender este criptoactivo a un precio superior al que se adquirió, se podría gravar por concepto de una ganancia.

Según actualícese (Portal Actualícese, 2016), Se establece una retención en la fuente sobre los pagos o abonos en cuenta que efectúen las personas jurídicas y sociedades de hecho, por concepto de rendimientos financieros, tales como, intereses, descuentos, beneficios, ganancias, utilidades y, en general, lo correspondiente a rendimientos de capital o a diferencias entre valor presente y valor futuro de este, cualesquiera sean las condiciones o nominaciones que se determinen para el efecto.

Marco teórico.

En Colombia actualmente no existe una regulación específica sobre las operaciones realizadas con criptoactivos, sin embargo, a lo largo de la creación del criptoactivo denominado Bitcoin el gobierno del país ha tocado repetidas veces el tema por medio de diferentes medios, tales como circulares informativas y proyectos de ley.

En marzo 26 del 2014 la (Superintendencia Financiera de Colombia, 2014), emitió la carta circular 29 donde se habla sobre los riesgos de las operaciones realizadas con “Monedas Virtuales”. Entre los principales riesgos enunciados en esta circular se encuentra que el criptoactivo denominado Bitcoin no es una moneda aceptada y constituida legalmente en Colombia, soportándolo por medio de la ley 31 de 1992 (Banco de la República de Colombia, 1992), en la que se establece el peso como único medio de pago de curso legal, del mismo modo enuncia que tampoco se reconoce como un activo que se pueda considerar como una divisa de acuerdo a los criterios del Fondo Monetario Internacional, puesto que este no cuenta con el respaldo de ningún banco central del mundo; seguido a esto la circular menciona que ya que el criptoactivo denominado Bitcoin no cuenta con un respaldo físico, ni de algún banco central, el valor de este puede reducirse drásticamente de un día a otro, pudiendo llegar hasta a cero; otro riesgo relevante al que hace referencia la Superintendencia Financiera de Colombia, es el que

Menciona que ninguna de las plataformas transaccionales ni comercializadoras de este tipo de criptoactivos se encuentran reguladas por la ley colombiana; por último uno de los riesgos más importantes es el que menciona que no existe ningún tipo de mecanismo que obligue a las personas a hacer efectivas las negociaciones realizadas con criptoactivos, razón por la cual se aumenta considerablemente el riesgo de incumplimiento.

El 22 de junio del año 2017 la Superintendencia Financiera de Colombia volvió a hablar de este tema por medio de la carta circular 52 (Superintendencia Financiera de Colombia, 2017) en la cual nuevamente toca el tema de riesgos, y dio como tema referencia, riesgos potenciales asociados a las operaciones realizadas con “Monedas Electrónicas – Criptomonedas o Monedas Virtuales”, en la que reitera lo mencionado en la carta circular mencionada anteriormente, y hace énfasis al riesgo de éstos criptoactivos diciendo (Superintendencia Financiera de Colombia, 2017):

Teniendo en cuenta que estos tipos de operaciones se caracterizan por ser pseudoanónimas, presentan una alta dificultad para la identificación de sus beneficiarios finales, son poco trazables por las autoridades y no están respaldadas por bancos centrales, han sido señaladas por el Grupo de Acción Financiera Internacional (GAFI) en el documento “Directrices para un Enfoque Basado en Riesgo para Monedas Virtuales” y por la Oficina Europea de Policía (Europol) en el documento “SOCTA –Europol de 2017”, como un instrumento que podría facilitar el manejo de recursos provenientes de actividades ilícitas relacionadas entre otros, con los delitos fuente del lavado de activos, la financiación del terrorismo y la proliferación de armas de destrucción masiva.

A mediados del segundo semestre del año 2018 se radicó un proyecto de ley propuesto por el senador Carlos Abraham Jiménez, por el medio del cual se busca regular el uso de los criptoactivos en el país, y las formas de transacción que se les da a estos. Como lo informa la

Revista Dinero (Revista Dinero, 2018) este proyecto fue cuestionado por 3 entidades especializadas en el estudio de este tema, las cuales son la Federación Colombiana de Software (Fedesoft), la Asociación Fintech Colombia y la Fundación Blockchain Colombia; después de hacer un arduo análisis al proyecto, estas organizaciones encontraron fuertes inconsistencias y deficiencias en este, puesto que en dicho documento se observa que se tiene un alto desconocimiento del funcionamiento y utilización de dichos criptoactivos por parte de su proponente. Del mismo modo hacen referencia a que aún es muy pronto para poder crear un proyecto de regulación de estos, puesto que los criptoactivos aún se encuentran en un proceso de constantes cambios, y el implementarla tan pronto significa realizar un cambio sustancial a la ley en poco tiempo.

Para el desarrollo de la investigación se propondrán tres posibles escenarios que se pueden usar al momento de gravar las ganancias obtenidas por las transacciones realizadas con criptoactivos, el primero es el de retención en la fuente sobre rendimientos financieros, el cual es un porcentaje del 7%, ésta cuantía se cobra sobre los intereses generados por la posesión de dichos títulos, como lo menciona la ley 1943 (Colombia, 2018). Para términos de la presente investigación, este porcentaje se cobraría sobre las ganancias generadas por el uso del criptoactivo denominado Bitcoin, ya que este por su naturaleza puede llegar a reconocerse como un activo financiero. El segundo escenario propuesto es el respaldado por la ley 1607 del 2012 (Congreso de Colombia, 2012) el cual hace referencia a generar un cobro del 10% para aquellas ganancias ocasionales que se puedan obtener por personas tanto residentes en el país o en el extranjero que estén obligadas a declarar, el cual tiene una relación con el criptoactivo denominado Bitcoin, ya que al obtener alguna ganancia procedente del uso de la misma, esta se puede interpretar como una ganancia ocasional, puesto que aún no se reconoce como un activo, moneda o divisa legalizada en Colombia ni en los demás países. El tercer escenario que se usará en la investigación es el cobro de un 26% a las ganancias generadas en las transacciones realizadas con el criptoactivo

denominado Bitcoin, proveniente de la propuesta de los investigadores, teniendo como referencia un promedio entre el impuesto del IVA (19%) y el impuesto a la Renta (33%).

Metodológico

Esta investigación es de tipo cuantitativo, ya que a través del estudio del comportamiento del criptoactivo denominado Bitcoin en el año 2017 en Colombia se busca encontrar la cifra de cuánto se transó y de qué forma contribuiría a disminuir el déficit fiscal en caso de que se hayan gravado las transacciones realizadas con este criptoactivo en dicho periodo.

Para hallar la participación de Colombia respecto a las unidades transadas del criptoactivo denominado Bitcoin, se tomó como referencia un dato proporcionado por (Colombia Fintech , 2018) que indica la cantidad de dólares transados en Bitcoin en el mes de abril del año 2017, la cantidad es USD 400.000. Se buscaron el total de transacciones mundiales en dólares del criptoactivo denominado Bitcoin en el transcurso del año 2017, esto con el fin de identificar la variación porcentual de transacciones mundiales en dólares de este criptoactivo. Para determinar la cantidad de dólares transados en Bitcoin en Colombia se tomó la cantidad conocida negociada por Colombia de USD en términos de Bitcoin del mes de abril de 2017 y se multiplicó por la variación porcentual del total de dólares negociados en el mundo de este criptoactivo para cada mes. A través de este proceso se evidencia que la participación de Colombia en el mercado mundial de Bitcoin es de aproximadamente del 0,0041%, esta se calculó dividiendo el total de las transacciones de Bitcoin en Colombia en el total de transacciones de Bitcoin mundiales para cada mes.

Para monetizar a pesos colombianos los dólares transados en el criptoactivo denominado Bitcoin se tomó la tasa representativa del mercado (TRM) del último día hábil de cada mes y se multiplicó por la cantidad de dólares transados en este criptoactivo. Después de hallar la cantidad

de Bitcoin negociados en Colombia, por medio de la participación de Colombia en transacciones en dólares de Bitcoin sobre el total negociado en el mundo, se va a calcular la ganancia o pérdida que se pudo generar en cada mes, esto con el fin de identificar las ganancias y de esta forma poder aplicar los respectivos gravámenes propuestos en cada escenario tributario, la ganancia o pérdida generada se halló a través de la resta de cantidad de dólares negociados en Bitcoin del día inicial del mes menos la cantidad del día final del mismo mes, de esta forma se plantea un escenario en el que un trader que negocia con este criptoactivo se encuentra a la expectativa de que este suba, y si es el caso genera una ganancia y de bajar el precio del Bitcoin el trader perdería, una vez se tiene ese dato en dólares se calcula en pesos colombianos, si genero ganancia se le aplican los tres escenarios tributarios propuestos en la investigación.

Como lo que se quiere cubrir es el déficit fiscal del año 2017, se sumaron las gravaciones respectivas de las ganancias de cada mes, con el fin de conocer el aporte anual de estas, y del mismo modo se calculó en qué proporción cada uno de estos escenarios contribuyen a reducir el déficit fiscal.

Discusión de Resultados



Esta gráfica muestra la cantidad negociada en Colombia con una periodicidad mensual del criptoactivo denominado Bitcoin para el año 2017.

Gráfico 5.

Fuente: Elaboración propia con apoyo de datos del portal Coinmarketcap.

Para contextualizar la importancia del estudio del criptoactivo denominado Bitcoin es pertinente recalcar que según el portal Coinmarketcap (Coinmarketcap, 2018), los criptoactivos tienen una cantidad total de capitalización de \$249.183.368.673 usd en el mercado, de las cuales el criptoactivo denominado Bitcoin ocupa el primer nivel de capitalización de estos con una cantidad de \$119.803.179.306 usd, lo cual representa una participación del 48,08% entre el total de los 2003 criptoactivos en el mundo existentes a mediados del año 2018.

Debido a la alta capitalización que posee el Bitcoin se le atribuye que sea uno de los más usados, por ejemplo en Colombia para el año 2017 se transaron un total de \$35.654.668 de dólares de este criptoactivo. A lo largo del año se presentó una tendencia alcista, iniciando en el mes de enero con una negociación de \$210.874 dólares y cerrando en diciembre con un total de \$16.821.468 dólares, lo que equivale a un crecimiento del 7877% en las transacciones del criptoactivo denominado Bitcoin.

ESTIMACIÓN DE TRANSACCIONES DE BTC EN COLOMBIA 2017 (USD)	
MES	CANTIDAD
ENERO	\$ 210.874
FEBRERO	\$ 175.569
MARZO	\$ 445.709
ABRIL	\$ 400.000
MAYO	\$ 1.404.542
JUNIO	\$ 1.823.351
JULIO	\$ 1.337.233
AGOSTO	\$ 2.605.108
SEPTIEMBRE	\$ 2.283.423
OCTUBRE	\$ 2.378.054
NOVIEMBRE	\$ 5.769.337
DICIEMBRE	\$ 16.821.468
TOTAL	\$ 35.654.668

Tabla 1.

Fuente: Elaboración propia con apoyo de datos obtenidos de la investigación.

El déficit fiscal de Colombia en el año 2017 fue de \$30.965.308.176.000 pesos colombianos, en este año Colombia registró una de las mayores cifras de déficit fiscal a lo largo de su historia. Los malos manejos administrativos, gastos no previstos por el gobierno, una evasión en el pago de impuestos del 23,6% por parte de los colombianos (Brand, 2018); contribuyen a un mayor déficit fiscal. Adicional a esto se debe tener en cuenta que para ese año la economía tuvo un crecimiento lento y que se presentó una caída de los precios internacionales del petróleo, esto afectó a Colombia directamente ya que al depreciarse su moneda se incrementó el pago de intereses en \$434.000 millones, aumentando el déficit fiscal.

COLOMBIA - 2017				
PIB (USD)	DEFICIT FISCAL (USD)	DEFICIT FISCAL (COP)	TRM CON CORTE A 31 DE DICIEMBRE	% DÉFICIT FISCAL SOBRE PIB
\$ 314.458.000.000	\$ 10.377.114.000	\$ 30.965.308.176.000	\$ 2.984	3,30%

Tabla 2.

Fuente: Elaboración propia con apoyo de datosmacro (Datos Macro, 2018) y Banco de la República (Banco de la República de Colombia, 2019).

Basados en la información obtenida en el desarrollo de la investigación se determinaron tres posibles escenarios para gravar las transacciones realizadas con el criptoactivo denominado Bitcoin. Como se observa en la *tabla 3*, el primer escenario propone un gravamen del 7% por

Escenarios	Monto total recaudado 2017 (Colombia)	Porcentaje de cubrimiento del deficit fiscal 2017 (Colombia)
Gravamen 7%	\$2.530.775.737	0,008%
Gravamen 10%	\$3.615.393.910	0,012%
Gravamen 26%	\$9.400.024.167	0,030%

Tabla 3.

Fuente: Elaboración propia con apoyo de datos obtenidos de la investigación.

concepto de retención en la fuente por rendimientos financieros, este escenario contribuiría con un total de \$2.530.775.737 (pesos colombianos) equivalente a un 0,008% de reducción en el déficit fiscal colombiano para el año 2017. En el segundo escenario,

representado por un 10% de gravamen, por concepto de ganancias ocasionales, se recaudarían \$3.615.393.910 (pesos colombianos) equivalente a un 0,012% de reducción en el déficit fiscal colombiano para el año 2017. El tercer escenario propuesto es del 26% de gravamen el cual recaudaría un total de \$9.400.024.167 equivalente al 0,030% de reducción en el déficit fiscal colombiano para el año 2017.

Conclusión

Por medio de esta investigación se concluye que la regulación de los criptoactivos en un país como Colombia, podría ayudar a cubrir parte del déficit fiscal que se viene presentando en los últimos años, a través de la selección del mejor escenario de los gravámenes propuestos.

No obstante, para llegar a un proceso de regulación acertado, se debe ampliar el conocimiento sobre la negociación y transacción de estos criptoactivos, además se debe analizar cómo se adaptará este criptoactivo y su nivel de aceptación en el mercado, así como el tener en cuenta los demás criptoactivos que se transan en el mundo. Por estos motivos se debe pensar si es prudente regular las negociaciones y movimientos realizados con los criptoactivos denominados Bitcoin, con el fin de lograr una regulación correcta y duradera en el tiempo.


Por otra parte con los resultados obtenidos en la presente investigación se observa que gravar las ganancias de las transacciones realizadas con el criptoactivo denominado Bitcoin en Colombia para el año 2017 es una acción que no tiene una relevancia significativamente respecto a la disminución del déficit fiscal, ya que como se pudo observar con los escenarios propuestos, la reducción de este no redondea ni siquiera el 1%, lo que lleva a cuestionarse que tan efectivo puede llegar a ser este proceso.

Adicionalmente es de gran importancia analizar si al momento de gravar las ganancias obtenidas por el uso de los criptoactivos se estaría desestimulando el uso de los mismos, ya que estas “monedas virtuales” fueron creadas con el fin de liberarse de todo tipo de regulaciones establecidas o que pudieran establecer los diferentes gobiernos, y en general del sistema financiero internacional, por lo tanto gravarlas sería ir en contra de los principios de la creación de este tipo de criptoactivos.

Bibliografía

- Actualicese. (08 de 04 de 2014). *Actualicese*. Obtenido de Actualicese:
<https://actualicese.com/2014/04/08/definicion-de-ganancias-ocasionales/>
- Actualicese. (07 de 01 de 2016). *Actualicese*. Obtenido de Actualicese:
<https://actualicese.com/actualidad/etiqueta/retencion-en-la-fuente-a-titulo-de-renta/>
- Banco de la República de Colombia. (29 de 12 de 1992). Ley 31. Bogotá, Colombia.
- Banco de la República de Colombia. (2019). *Banrep*. Obtenido de Banrep: <http://www.banrep.gov.co/>
- BBC . (7 de 09 de 2009). *BBC News*. Obtenido de BBC News:
https://www.bbc.com/mundo/economia/2009/09/090902_crisis_financiera_historia_mes
- Bloomberg. (21 de 03 de 2019). Histograma Bitcoin 2017.
- Brand, C. (15 de 08 de 2018). *RCN Radio*. Obtenido de RCN Radio:
<https://www.rcnradio.com/recomendado-del-editor/corrupcion-propicia-evasion-de-impuestos-en-colombia-advierite-investigacion>
- Castaño, J. (07 de 07 de 2017). Bitcoin ¿inversión o amenaza? *Dinero*(521), 41.
- Coinmarketcap. (07 de 08 de 2018). *Coinmarketcap*. Obtenido de Coinmarketcap:
<https://coinmarketcap.com/es/all/views/all/>
- Colombia Fintech . (17 de 05 de 2018). *Colombia Fintech* . Obtenido de Colombia Fintech :
<https://www.colombiafintech.co/novedades/bitcoins-en-colombia-ya-logran-mover-operaciones-por-us-400-000-cada-mes>
- Colombia, G. d. (28 de Diciembre de 2018). Ley 1943. *Ley 1943*. Bogotá, Colombia.
- Congreso de Colombia. (26 de 12 de 2012). Ley 1607. *Normas en materia tributaria y otras disposiciones*. Bogotá, Colombia.
- Criptonoticias. (2018). *Criptonoticias*. Obtenido de Criptonoticias:
<https://www.criptonoticias.com/informacion/que-es-bitcoin/>
- Datos Macro. (2018). *Datos Macro*. Obtenido de Datos Macro: <https://datosmacro.expansion.com/>
- Dinero. (07 de 07 de 2017). Bitcoin ¿inversión o amenaza? *Dinero*(521), 40-45.
- DURAN, E. W. (02 de 04 de 2004). *Documento 251. El origen político del déficit fiscal en Colombia:El contexto internacional 20 años después* . Obtenido de Departamento Nacional de Planeación :
<https://colaboracion.dnp.gov.co/CDT/Estudios%20Econmicos/251.pdf>

- El Espectador. (06 de 02 de 2018). *El Espectador*. Obtenido de El Espectador:
<https://www.elespectador.com/economia/el-preocupante-boom-del-bitcoin-en-colombia-articulo-737588>
- EL TIEMPO. (11 de 07 de 2017). *EL TIEMPO*. Obtenido de
<https://www.eltiempo.com/economia/finanzas-personales/nivel-de-bancarizacion-en-colombia-2017-107896>
- Grupo BTC. (2016). *Grupo BTC*. Obtenido de Grupo BTC:
https://www.groupbtc.com/sites/default/files/dossier_bitcoin_2.pdf
- Ministerio de Tecnologías de la Información y las Comunicaciones . (23 de 04 de 2018). *MinTIC*. Obtenido de MinTIC: <https://www.mintic.gov.co/portal/604/w3-article-72774.html>
- Montero, M. (17 de 05 de 2018). *Colombia Fintech*. Obtenido de Colombia Fintech:
<https://www.colombiafintech.co/novedades/bitcoins-en-colombia-ya-logran-mover-operaciones-por-us-400-000-cada-mes>
- Portal Actualicese. (06 de 09 de 2016). *Actualicese*. Obtenido de Actualicese:
<https://actualicese.com/2016/09/06/rendimientos-financieros-tarifas-de-retencion-en-la-fuente-por-renta-a-aplicar/>
- Revista Dinero. (24 de 09 de 2018). *Dinero*. Obtenido de Dinero:
<https://www.dinero.com/pais/articulo/criticas-al-proyecto-de-ley-para-criptomonedas-en-colombia/262388>
- Superintendencia Financiera de Colombia. (26 de 03 de 2014). Carta circular 29. *Riesgos de las operaciones realizadas con "Monedas Virtuales"*. Bogotá, Colombia.
- Superintendencia Financiera de Colombia. (22 de 06 de 2017). Carta circular 52. *Operaciones con "monedas virtuales" NO se encuentran amparadas por ningún tipo de garantía privada o estatal*. Bogotá, Colombia.

 <p>Uniempresarial FUNDACIÓN UNIVERSITARIA EMPRESARIAL DE LA CÁMARA DE COMERCIO DE BOGOTÁ "VIGILADA Mineducación"</p>	<p align="center">DIRECCIÓN DE INVESTIGACIONES Y ESTUDIOS EMPRESARIALES</p> <p align="center">FICHA BIBLIOGRÁFICA DE DOCUMENTO DE OPCIÓN DE GRADO</p>	CÓDIGO : INV-FM-018
		VERSION : 1
		FECHA: 07/12/2018

TÍTULO COMPLETO		
<p>Impacto en el déficit fiscal de Colombia durante el 2017 a partir de una regulación tributaria sobre las operaciones realizadas con el criptoactivo Bitcoin</p>		
AUTORES		
Apellidos completos	Nombres completos	
Manrique Morales	Carlos Alberto	
Pedraza Castañeda	Diana Sofía	
TUTOR DE TRABAJO DE GRADO		
Apellidos completos	Nombres completos	
León	Alexander	
PROGRAMA ACADÉMICO		
Nombre del programa	Tipo de programa (marque con una x)	
Finanzas y comercio exterior	Pregrado	X
	Especialización	
	Maestría	
CIUDAD	AÑO DE PRESENTACIÓN DEL TRABAJO DE GRADO	NÚMERO DE PÁGINAS
Bogotá D.C.	2019	20
PALABRAS CLAVES		
Español	Inglés	
Bitcoin	Bitcoin	
Criptoactivo	Cryptoassets	
Déficit fiscal	Fiscal deficit	
Regulación tributaria	Tax regulation	
Impuestos	Taxes	
Moneda	Currency	
RESUMEN (Máximo 250 palabras)		
<p>En el año 2017 el déficit fiscal colombiano llegó a uno de los puntos más altos en su historia, así mismo Colombia se ubicó como el tercer país del mundo en negociaciones del criptoactivo conocido como Bitcoin, razón por la cual se crea la presente investigación, para determinar el impacto que pudo generar una regulación tributaria a las ganancias obtenidas por la negociación de este criptoactivo, en la reducción del déficit fiscal colombiano, en el año 2017.</p>		

Elaborado por : Angel Gustavo Cordoba	Revisado por: Marcela Gomez Osorio	Aprobado Por: : Marcela Gómez Osorio
Cargo: Coordinador Biblioteca	Cargo: Gerente DIEE	Cargo: Gerente DIEE

Los suscritos

Diana Sofía Pedraza Castañeda con C.C. N° 1.020.830.071

Carlos Alberto Monique Morales con C.C. N° 1.016.076.614

actuando en calidad de autor(es) de la (obra), (el trabajo de grado),
(presentación), (conferencia), (escrito en general, que lleva por título
Impacto en el déficit fiscal de Colombia durante el 2017 a partir
de una regulación tributaria sobre las operaciones realizadas con el
criptoactivo Bitcoin

elaborada para efectos de (optar por el título) X (participar en seminario o
evento) X del (Programa académico) Finanzas y comercio exterior

Hago entrega a UNIEMPRESARIAL de una copia de dicho trabajo académico
otorgando licencia o autorización de uso sobre la misma, para que en los términos
de la Decisión Andina 351, la Ley 23 de 1982 y demás normas aplicables, realice los
actos de explotación de los derechos patrimoniales y de manera especial, para
que la divulgue, reproduzca, comuniqué al público y la ofrezca en préstamo al
público. La presente licencia o autorización se extiende no solo a la fijación en
medio o formato físico, analógico o material, sino también al medio virtual,
electrónico, óptico, usos de red, Internet, extranet, intranet, repositorio institucional
y demás formatos conocidos o por conocer.

El autor de la obra, manifiesta de igual manera que la obra objeto de esta licencia
o autorización de uso es creación original y que se realizó sin infringir los derechos
de autor que le correspondan a terceros.

PARÁGRAFO: Si llegase a presentarse cualquier tipo de reclamación o acción por
parte de un tercero en cuanto a los derechos de autor sobre la obra en mención,
asumiré la responsabilidad, dejando indemne a UNIEMPRESARIAL y saliendo en
defensa de los derechos aquí autorizados.

Para constancia se firma el presente documento en el año 2019 del mes Marzo
a los 29 días.

Firma [Firma] C.C. 1.020.830.071

Firma [Firma] C.C. 1.016.076.614

Elaborado por : Angel Gustavo Cordoba	Revisado por: Marcela Gómez Osorio	Aprobado Por: Marcela Gómez Osorio
Cargo: Coordinador Biblioteca	Cargo: Gerente DIEE	Cargo: Gerente DIEE